

TESIS  
406

TESIS

**“PRINCIPIOS GENERALES A TENER EN CUENTA  
PARA LA OPTIMIZACION DEL SISTEMA DE  
PAGO BANCARIO”**

    
USAL  
UNIVERSIDAD  
DEL SALVADOR

Carrera de Post Grado: Maestría en Derecho Bancario

Autor: Julio César Bustamante Loader

Universidad del Salvador.

## **INDICE**

### **Páginas 1/3**

**Tesis: “Principios generales a tener en cuenta para la optimización del sistema de pago bancario”.**

Motivos de su elección. Metodología del trabajo.

### **Páginas 5/7**

**Planteo del problema.**

### **Páginas 8/12**

**Introducción.**

### **Páginas 13/35**

**Parte General.**

**Capítulo I. El sistema de pago bancario en la República Argentina. (págs. 13/25)**

Evolución del sistema de pago.

Proveedores de sistema de pagos.

El sistema de compensación. Las cámaras electrónicas de compensación de valores.

El sistema de liquidación bruta en tiempo real operado por el Banco Central (MEP).

**Capítulo II. Aspectos conceptuales de un sistema de pago bancario. (págs. 26/35)**

¿Qué es un sistema de pagos?

¿Cuáles son los instrumentos que componen un sistema de pagos?

¿Qué elementos resultan necesarios para que un sistema de pagos opere eficientemente?

¿Cuáles son las características operativas de un sistema de pago moderno?

¿Cuál es el rol del Banco Central?

**Páginas 36/88**

**Parte Especial**

**Capítulo III. (págs. 36/54)**

El marco jurídico del sistema de pago bancario. (págs. 36/43)

La estandarización del sistema de pago bancario. Los principios rectores del sistema. (págs. 43/54)

**Capítulo IV. Control y vigilancia del sistema de pago bancario. El rol de la banca central (págs. 55/64).**

La vigilancia del sistema de pago bancario. Su importancia (págs. 55/56)

Fundamentos de la función de vigilancia (págs. 56/57)

Extensión e importancia de la vigilancia del sistema de pago bancario (págs. 57/58).

Los objetivos materia de supervisión (págs. 58/60)

Los agentes de supervisión del sistema de pago bancario (págs. 60/62)

Instrumentos para la supervisión y vigilancia del sistema de pagos (págs. 62/64).

**Capítulo VI. El futuro del sistema de pago bancario argentino. (págs. 65/88)**

Marco jurídico (págs. 67/70)

Información a los usuarios (págs. 70/73)

El BCRA como dueño y administrador del sistema de pago bancario. La transparencia en el control de operaciones (págs. 73/76)

Desarrollo operativo del sistema de pago (págs. 77/81).

MEP de alto valor y MEP de bajo valor (págs. 81/82)

Sistema de liquidación de operaciones: liquidación bruta en tiempo real vs. Liquidación neta diferida (págs. 82/83).

La regulación de las nuevas tecnologías aplicadas al sistema de pago (págs. 83/88)

**Páginas 89/92**

Bibliografía de consulta.

## **Maestría en Derecho Bancario**

**Tesis: “Principios generales a tener en cuenta para la optimización del sistema de pago bancario”.**

### **Motivos de su elección. Metodología del trabajo.**

Durante el curso de la Maestría en Derecho Bancario, tuvimos oportunidad de analizar el flujo del sistema de pago argentino, y los sujetos que lo componen.

Tal ilustración motivó el interés de este trabajo, pretendiendo encontrar respuesta a los siguientes interrogantes:

- ¿Qué es un sistema de pago?
- ¿Qué elementos son necesarios para que un sistema de pago opere eficientemente?
- ¿Cuáles son las características sobresalientes en un sistema de pago moderno?
- ¿Cuál es el rol de un Banco Central?
- ¿Qué pautas deberíamos tomar en cuenta para perfeccionar el sistema de pago bancario en la República Argentina?.

La optimización de un sistema no implica solamente poseer un buen sistema lógico y físico para su operatividad, sino:

- 1) Simpleza en su desarrollo,
- 2) Seguridad en el marco normativo, y
- 3) Estandarización de sus componentes.

Estos elementos (los que en el trabajo serán definidos como “esenciales”) a su vez conducirán a otro ítem de estudio de la maestría: el abaratamiento en el costo del dinero.

Durante el año 1995 la República Argentina implementó un nuevo sistema de pago bancario, en orden a los estándares internacionales, por lo que podría considerar – al menos – que nuestro sistema de pago bancario puede ser considerado “moderno”.

No obstante ello, existen aún algunos puntos que necesitan ser mejorados, en orden a la seguridad jurídica, al comercio internacional y la tutela de los derechos de los consumidores participantes en el sistema.

Hoy día, el sistema jurídico argentino en materia de sistema de pago bancario se encuentra absolutamente disperso, lo que nada aporta a la seguridad jurídica de las personas que decidan operar en el mercado, y en especial aquellos participantes del exterior.

En especial referencia a la dispersión normativa, es de hacer notar la evidente inseguridad jurídica que ello ocasiona. Tal es el punto que, por ejemplo, hoy tenemos una Ley de Cheque, una Ley de Tarjeta de Crédito, una Ley de Entidades Financieras, una Ley de Certificados de Depósito a Plazo Fijo, un Decreto Ley que regula el funcionamiento de la Letra de Cambio y el Pagaré, etc.

La (desordenada) distribución de leyes (y sus reglamentos) no hacen más que entorpecer el comercio internacional, existiendo paliativos que permiten la cobranza de los créditos generados por dichas operaciones (tal como fuera analizado por el suscripto en el trabajo de especialización) pero que no satisface las seguridades del caso.

En definitiva, este trabajo propondrá volver a las fuentes esenciales de un sistema, esto es, la simpleza en la circulación de aquellos elementos que lo componen.

Metodológicamente, el trabajo se encuentra dividido en cuatro partes: Introducción, Parte General, Parte Especial y El futuro del sistema de pago bancario argentino.

La totalidad del material bibliográfico de consulta citado en el presente trabajo, queda a disposición de los lectores que así la requieran.



Julio C. Bustamante Loader

“Very few things in a society can happen if they are not financed by money, then the way in which money is transferred across people must be one of society's most crucial concerns”

Milton Friedman. Premio Nobel de Economía.



USAL  
UNIVERSIDAD  
DEL SALVADOR

## PLANTEO DEL PROBLEMA

En los últimos diez años, el sistema de pagos bancario de la República Argentina ha sido actualizado de manera tal que el mismo responda a los estándares internacionales.

De tal forma, tal como se verá en el Capítulo Primero del presente trabajo, el sistema nacional de pagos responde a dichos estándares, encontrándose alineado a aquellos utilizados en los países miembros de la Unión Europea, Estados Unidos de Norteamérica y Canadá.

No obstante ello, se advierte que el sistema de pagos bancario puede continuar su evolución, atento a principios hoy no comprendidos en el mismo:

La sistematización de las normas que lo componen,  
la defensa al consumidor, y  
las posibilidades de aplicar el sistema en prevención del fraude financiero y el lavado de dinero.

La incidencia cada vez mayor de los volúmenes operativos transados a través del sistema de pagos bancario, refleja la incesante expansión del comercio y de las inversiones. Ahora bien, el derecho interno se ha rezagado en gran medida de esta evolución, por lo que no está en condiciones de garantizar reglas claras para todos los participantes en un sistema de pago, en especial para los “consumidores” del mismo, tanto nacionales como extranjeros. Ello da lugar, a menudo, a soluciones jurídicas inadecuadas y desequilibradas, que dificultan el pleno acceso al sistema, no facilitan la administración eficiente del mismo e impide el real conocimiento de los derechos y obligaciones de las partes intervinientes, lo que en definitiva obstaculiza el flujo de capitales y desincentiva la inversión.



Nuestro sistema de pago bancario no se encuentra contenido en una norma legal estricta, esto es, una ley aprobada como tal por el Congreso de la Nación, sino a través de la emisión de distintas leyes que hacen a la utilización de distintas herramientas del sistema de pago (v.gr. Ley de Tarjetas de Crédito, Ley de Cheque, etc.) que deben ser complementadas con aquellas normas emitidas al respecto por el Banco Central de la República Argentina (v.gr. Circular OPASI II, que comprende el tratamiento de los depósitos a la vista y a plazo fijo, Circulares CAMCO, que regulan las operaciones de las Cámaras Compensadoras, etc.).

Por ello, se analizará la adopción de una ley que contemple un universo de factores que en definitiva hacen a la esencia de un sistema de pago, tal como ya se encuentran vigentes en los países miembros del Commonwealth (v.gr. Reino Unido y Australia) o como aquellas previstas en países que aplican el derecho continental (v.gr. Croacia).

En segundo lugar, se advierte que el usuario/ consumidor del sistema de pago bancario, únicamente encuentra tutelado sus derechos como tal en la Ley de Defensa al Consumidor, considerándose que la importancia del volumen de operaciones y de dinero transado a través del sistema de pago bancario, ameritan que los derechos de los participantes se encuentren suficientemente contenidos en una norma específica (v.gr. legislación del Reino Unido y de Estados Unidos de Norteamérica).

Todo defecto de comunicación y coordinación entre el administrador del sistema de pagos y los usuarios del mismo hace más probable el poco interés en participar del mismo a nuevos jugadores, descartando la utilización de herramientas o vías ventajosas a los fines de concertar las operaciones posibles a través del mismo.

Por ello, se hará un análisis de la publicidad de los actos del administrador del sistema de pagos (en nuestro país, el Banco Central de la República Argentina) y la forma en que éstos pueden ser mejorados, lo que redundará en beneficio del mismo sistema, dado que los consumidores podrán contar con información transparente sobre las distintas operaciones que pueden llegar a ser transadas a través del mismo.

Lo expuesto, en el sentido de que todo dispositivo que permita comunicar eficazmente las operaciones y la utilidad del sistema de pagos, redundará en favor de las inversiones u operaciones comerciales a ser transadas en el mercado local y en el extranjero.

Por último, la amplitud tecnológica aplicada a los fines del sistema de pago bancario, puede permitir que este sea utilizado a los fines de prevenir las operaciones fraudulentas, encaminadas en particular a ocultar o transferir bienes a fin de evitar el pago de impuestos, o bien a los fines de “lavar” fondos provenientes de negocios ilícitos (v.gr. tráfico de armas y estupefacientes) en orden a las normas comprendidas en la Ley de Encubrimiento y Lavado de Activos de Origen Delictivo (Ley N° 25.246).

Esta posibilidad no se encuentra aplicada en forma centralizada (esto es, no permite que un sólo organismo pueda dedicarse al rastreo de este tipo de operaciones) lo que dificulta dicha tarea. Por el contrario, el sistema TARGET (sistema de pago de cooperación aplicado en la Unión Europea en forma complementaria a los sistemas de pago de cada país) es utilizado exitosamente en tal sentido.